

Ежедневный обзор финансовых рынков

Оглавление

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК	
ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК	
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ	
РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ	
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4
НОВОСТИ	5
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6

Коротко о главном

События и факты

Объем денежной базы с 16 по 23 октября 2006 года увеличился на 20.5 млрд руб. (+0,74%) до 2 785,1 млрд руб. Об этом сообщил Департамент внешних и общественных связей Банка России. АКМ.

Рост ВВП РФ в III квартале 2006 года по сравнению с аналогичным периодом 2005 года составил 6,9% против 6,6% в прошлом году. Об этом говорится в материалах Минэкономразвития. АКМ.

Денежный и валютный рынок

Курс доллара по итогам четверга снизился на 9 коп. до 26,8 руб. Мы полагаем, что курс доллара сегодня стабилизируется на внутреннем рынке. В среднесрочной перспективе мы ждем продолжения падения доллара. По итогам вчерашнего дня уровень банковской ликвидности практически не изменился - 407,6 млрд. руб. (+4,1 млрд. руб.), однако «реальная» сумма остатков средств на корсчетах и депозитах (с учетом средств, полученных по операциям прямого РЕПО) снизилась до 370 млрд. руб. Мы считаем, что сегодня средние ставки МБК вновь будут высокими – на уровне 7-8% MIACR (overnight).

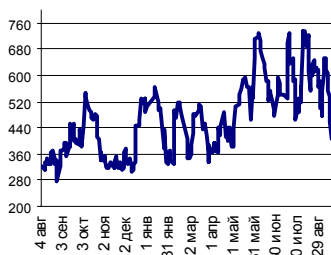
Еврооблигации

Котировки Rus30 по итогам вчерашних торгов подросли – 111,563% от номинала (+0,25 п.п.). Спрэд вновь расширился – 110 п. (+2 п.). Мы считаем, что котировки Rus30 на фоне нейтральной динамики нефти и стабилизации ставок базового актива значительно не изменятся.

Рублевые облигации

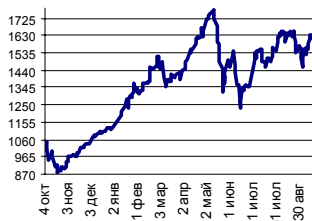
На рынке рублевых долгов не было единой динамики. Корпоративные облигации подросли на 0,1-0,2 п.п., региональные – снизились на 0,1 п.п. по оценке. Сегодня у нас негативный взгляд на рынок. Мы считаем, что рост ставок МБК и недостаток ликвидности банковской системы перевесит внешний позитив.

Ликвидные активы банков в ЦБ



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индекс РТС



Источник: ФБ РТС, Банк Спурт

Индикаторы:	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.2703	0.0139	0.0170
Нефть Brent, IPE	60.77	-2.06%	1.35%
S&P 500	1 389.08	0.85%	1.46%
Libor(6M) (%)	5.4300	0.000	0.023
MOSPRIME(3M) (%)	4.9200	0.000	0.190
UST10 (%)	4.7210	-0.103	-0.067
RusGLB30	111.56	0.253	0.500
Доллар (ММВБ USD/RUB UTS TOM)	26.8000	-0.0900	-0.1560
Евро (ММВБ EUR/RUB UTS TOM)	33.9450	0.1050	0.1855
Остатки на корсчетах в ЦБ (млрд. руб.)	340.3	4.0	-39.8
Депозиты банков в ЦБ (млрд. руб.)	67.3	0.1	-108.8
Индекс РТС	1 636.0	0.34%	1.49%
Индекс ММВБ	1 443.08	-0.42%	0.34%

Валютный и денежный рынки

Валютный рынок

Курс доллара по итогам четверга снизился на 9 коп. до 26,8 руб. Объем торгов вырос – \$1 360 млн. на TOM (+\$489 млн.) и \$1 002 млн. на TOD (+\$298 млн.). Несмотря на увеличившийся оборот, объем продаж долларов и интервенций Банка России был небольшим, в пределах 10 млрд. в рублевом исчислении.

Мы полагаем, что курс доллара сегодня стабилизируется на внутреннем рынке. В среднесрочной перспективе мы ждем продолжения падения доллара.

На FOREX евро выиграл у доллара еще 1 цент – 1,27. Новым драйвером роста европейской валюты стало выступление Ж.-К. Трише, предположившего, что инфляционные риски возрастут в 2007 г. Если нам не изменяет память, то инвесторы впервые получили со стороны денежных властей еврозоны подтверждение об ужесточении денежно-кредитной политики ЕЦБ в 2007 г., до сих пор рынок лишь строил предположения.

Еще одним мощным драйвером роста евро стала публикация данных по продажам новых домов в США. Хотя число продаж новых домов оказалось выше ожиданий – 1,075 млн. ед. (прогноз – 1 050 млн. ед., предыдущее значение – 1 020 млн. ед.), рынок обратил внимание на падение средней стоимости одного дома – с \$240 тыс. до \$217 тыс. В процентном отношении цена снизилась на 9,6%. Это самое серьезное снижение с декабря 1970 г.

Мы считаем, что рынок евро-доллар перекуплен в краткосрочной перспективе и ждем в ближайшее время коррекции на 0,3-0,5 цента, после которой, как мы полагаем, евро возобновит рост.

Денежный рынок

Хотя по итогам вчерашнего дня уровень банковской ликвидности практически не изменился – 407,6 млрд. руб. (+4,1 млрд. руб.), реальная сумма остатков средств на корсчетах и депозитах (с учетом средств, полученных по операциям прямого РЕПО) составляет около 370 млрд. руб.

Несмотря на падение остатков средств на корсчетах и депозитах, рост евро против доллара на FOREX, банки не спешат продавать доллары.

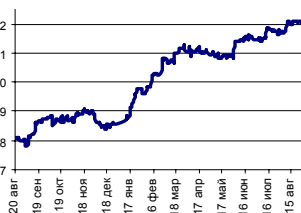
Мы считаем, что сегодня средние ставки МБК вновь будут высокими – на уровне 7-8% МIACR (overnight).

Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (50% \$, 50% €)



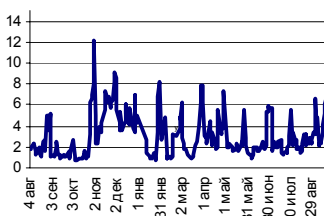
Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют (0,6 \$, 0,4 €)



Источник: Банк Спурт

MIACR, overnight



Источник: Банк России, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)

Рынок валютных облигаций

Казначейские облигации

Доходность UST10 по итогам вчерашнего дня снизилась на 4 б.п. до 4,73%. Причиной роста цен казначейских обязательств стало значительное снижение инфляционной составляющей в показателе продаж новых домов, а также ожиданий, что темпы роста экономики продолжат замедляться.

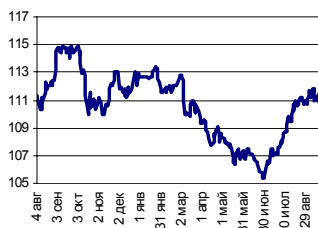
Доходность UST10 приближается к середине двухмесячного диапазона консолидации 4,6-4,8%. Мы полагаем, что в ближайшее время ставка десятилетней ноты стабилизируется около отметки 4,7% в ожидании данных по ВВП США за третий квартал, а также индекса PCE и Nonfarm Payrolls на следующей неделе.

UST 10



Источник: Reuters, Банк Спурт

RusGLB30



Источник: Reuters, Банк Спурт

Российские еврооблигации

Котировки Rus30 по итогам вчерашних торгов подросли – 111,563% от номинала (+0,25 п.п.). Спрэд вновь расширился – 110 п. (+2 п.).

Ценам на нефть за последние два дня удалось удержаться на краю головокружительной пропасти, в которую ее могли увлечь медведи-чартисты. Мы полагаем, что в ближайшее время котировки на черное золото стабилизируются около отметки 60 \$/баррель.

Мы считаем, что котировки Rus30 на фоне нейтральной динамики нефти и стабилизации ставок базового актива значительно не изменятся.

[Вернуться к оглавлению](#)

Рублевые облигации

Государственные облигации

В среду на рынке государственного долга цены преимущественно припадали из-за острой нехватки ликвидности банковской системы и высоких ставок МБК. Объем торгов без учета аукциона ОБР-2 составил 1 721 млн. руб., из них 1 037 млн. руб. (-4 926 млн. руб.) приходится на торговую систему, 684 млн. руб. (+380 млн. руб.) на внесистемные сделки. Сумма средств в торговой системе – 6 374,4 млн. руб. (+2 324 млн. руб.). Оборот по междилерскому РЕПО составил 6 139 млн. руб. (-3 419 млн. руб.).

Активнее всего проходили операции с ОБР-3 (-0,08 п.п. при обороте 645 млн. руб., доходность 5,1%). Лидером снижения стал выпуск ОФЗ 46003 (-0,26 п.п. при обороте 40 млн. руб., доходность 6,09%).

Мы полагаем, что по итогам сегодняшнего дня цены на рынке государственных облигаций немного снизятся. Несмотря на позитивную динамику российских еврооблигаций, «кризис ликвидности» пока в самом разгаре.

Корпоративные облигации

На рынке рублевых долгов не было единой динамики. Корпоративные облигации подросли на 0,1-0,2 п.п., региональные – снизились на 0,1 п.п. по оценке. Несмотря на высокие ставки на межбанковском рынке, корпоративный сектор оказался более чувствителен к позитивной динамике российских еврооблигаций. Особенно хочется отметить облигации ЮТК, подросшие к концу торговой сессии после новости о повышении компании рейтинга S&P с CCC+ до B-.

Объем торгов вырос: сумма операций на бирже – 2 108 млн. руб. (против 1 849 млн. руб. накануне), в РПС – 7 772 млн. руб. (против 6 681 млн. руб. днем ранее). Оборот по сделкам РЕПО также вырос – 16,5 млн. руб. (14,33 млрд. руб. днем ранее).

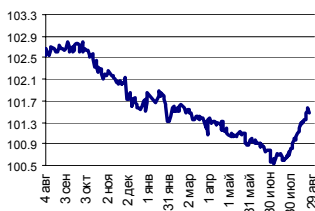
Сегодня у нас негативный взгляд на рынок. Мы считаем, что рост ставок МБК и недостаток ликвидности банковской системы перевесит внешний позитив.

RGBI



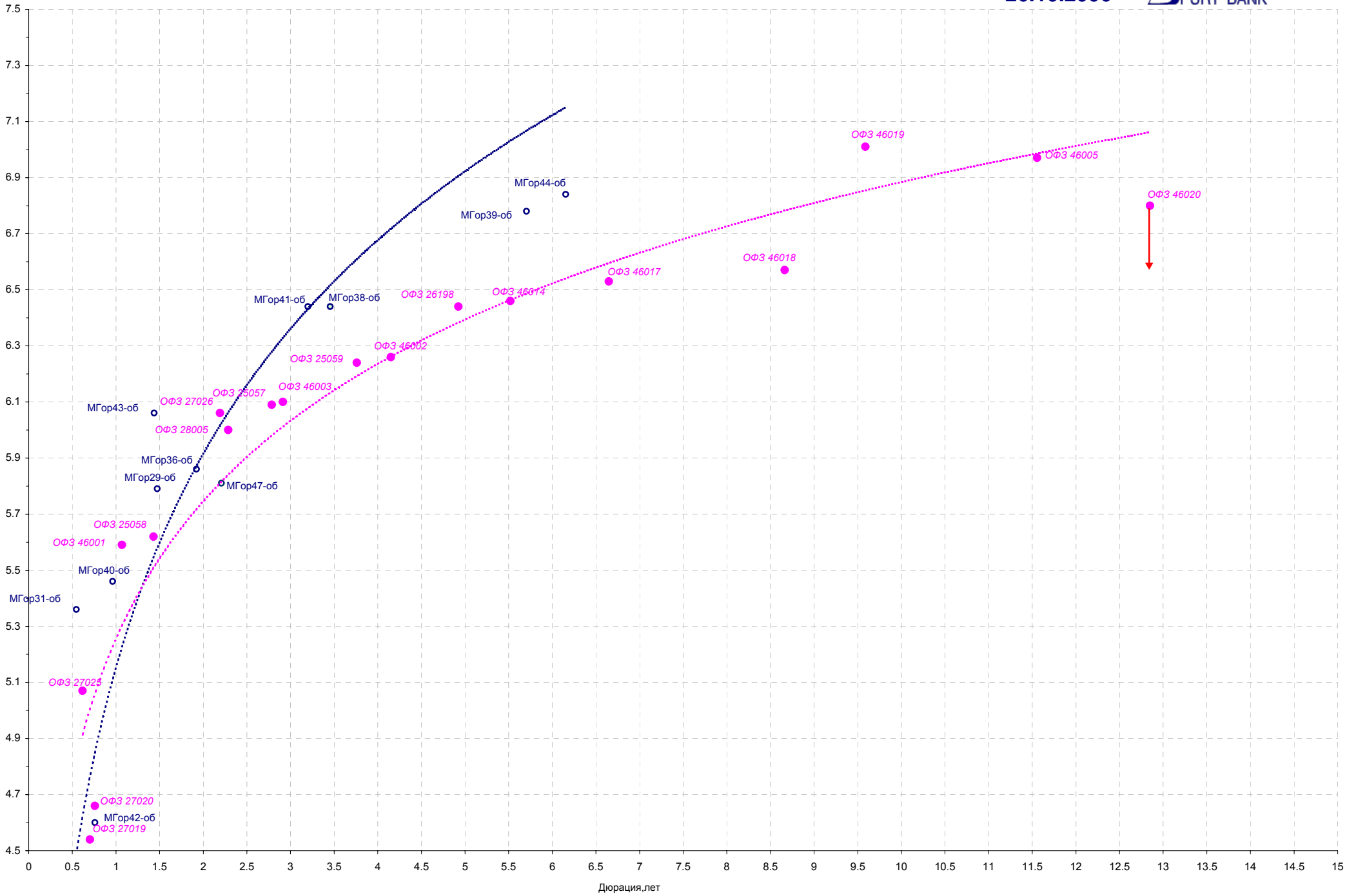
Источник: ММВБ, Банк Спурт

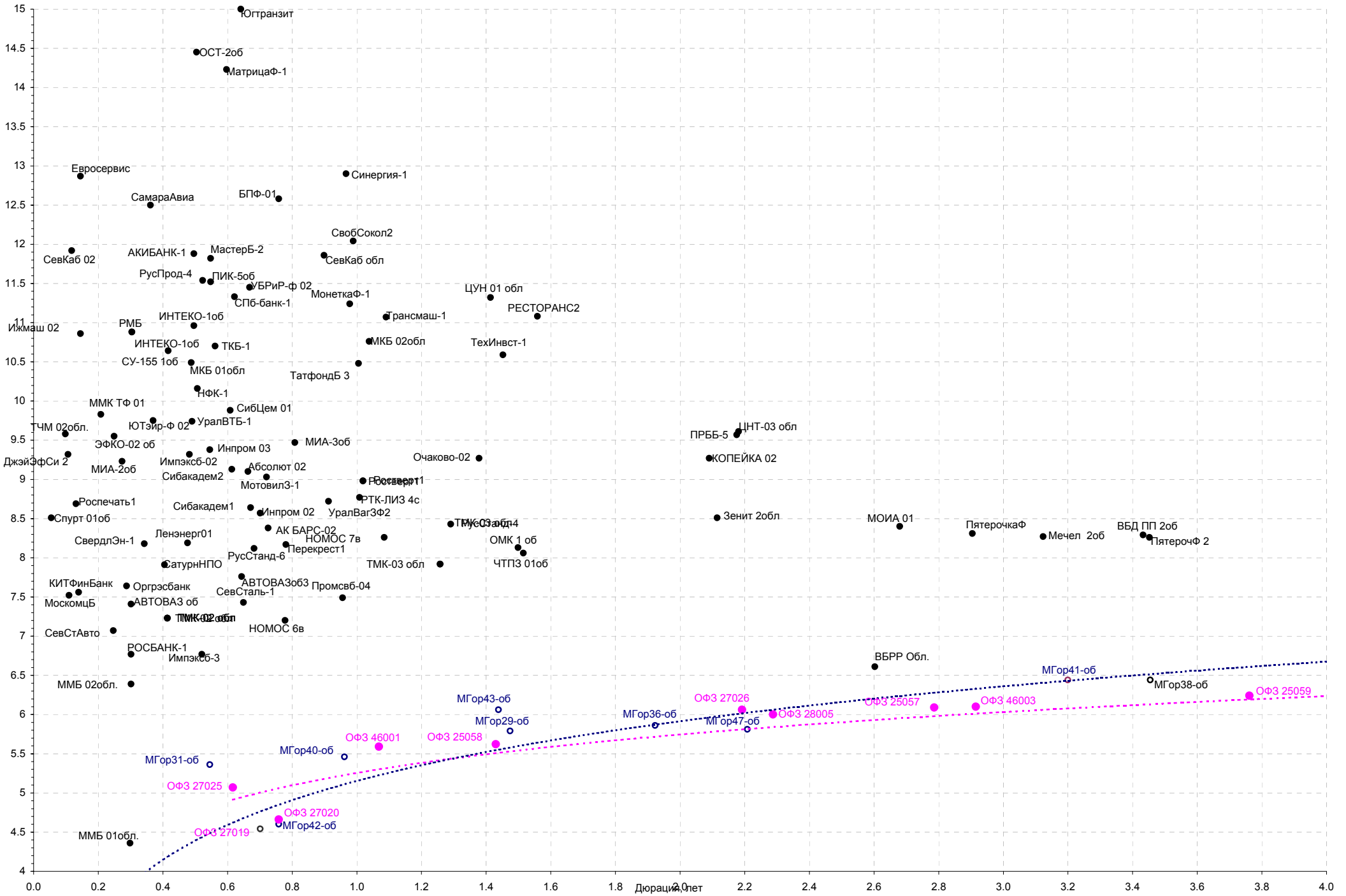
MICEX Bonds



Источник: ММВБ, Банк Спурт

[Вернуться к оглавлению](#)





Новости

Безработный житель Великобритании Джеральд Питчер, интересы которого представляет компания “Минфин”, пытается отсудить у трех менеджеров продовольственной корпорации “Эксима” 1,2 млрд руб. Корпорация считает, что подверглась атаке гринмейлеров. Как стало известно “Ведомостям”, на понедельник назначено предварительное заседание арбитражного суда Москвы по иску безработного жителя Великобритании Джеральда Питчера к Елене Климовой, Андрею Бодину, Михаилу Богданову и ОАО “Реалбаза № 1 — Очаково”, в совет директоров которого они входили, в качестве третьего лица. Питчер просит взыскать с них 1,2 млрд руб. Все трое в 2004 г. работали в “Эксиме” и входили в совет директоров “Реалбаза № 1 — Очаково” — одного из крупнейших складских комплексов в пределах МКАД. Около 20% акций “Реалбазы” принадлежит Питчеру, говорят Артем Степанчиков, заместитель директора “Минфина”, представляющего интересы британца, и руководитель юридического управления ОАО “Реалбаза № 1 — Очаково” Максим Штолин. С Питчером связаться не удалось, а Степанчиков утверждает, что истец представляет известную российскую компанию-производителя, которую он не назвал. “Он владеет пакетом в их интересах”, — уточняет Степанчиков. Ведомости.

ТНК-ВР все же придется доплатить 4 млрд руб. налогов, от которых ей, казалось, удалось отбиться. Компания признала, что увеличила резерв на дополнительные налоговые выплаты на эту сумму. И теперь готова отдать государству дополнительно 39,1 млрд руб. В III квартале “ТНК-ВР Холдинг” увеличил на 4 млрд руб. резерв “на дополнительные выплаты налогов в связи с налоговыми проверками прошлых лет”, говорится в пояснениях к финансовой отчетности за девять месяцев 2006 г., которые компания опубликовала вчера. Как следует из отчета о прибылях и убытках, на 31 июля такой резерв составлял 35,1 млрд руб., а к 30 сентября вырос до 39,1 млрд руб. Представитель ТНК-ВР Александр Шадрин рассказал “Ведомостям”, что увеличение резерва связано с тем, что ранее оспоренные в суде претензии Федеральной налоговой службы (ФНС) к ТНК за 2001 г. этой весной были направлены кассационной инстанцией на новое рассмотрение. Какова общая сумма налоговых претензий к ТНК-ВР, представитель компании не сказал. Ведомости.

[Вернуться к оглавлению](#)

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Откр	Close	Объем торгов
EURTOD_UTS	33.9188	0.1409	34.13	33.945	30 782 000
EURTOM_UTS	33.9392	0.1263	33.91	33.945	23 679 000
EUR_TODTOM	0.0029	-0.0005	0.003	0.0026	41 100 000
USDТOD_UTS	26.823	-0.0911	26.88	26.8075	1 002 238 016
USD_TODTOM	0.0017	0.0009	0.0016	0.0025	1 788 400 000
USDТOM_UTS	26.8161	-0.0951	26.86	26.8	1 360 067 968

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмеш
RU000A0DZL92	1 115 167 502	98.23	-0.10	4.73	28	0
RU000A0D1JF3	645 493 800	99.31	-0.08	5.10	5	0
SU25057RMFS9	79 705 811	104.19	-0.03	6.10	20	0
SU46001RMFS2	64 500 044	104.88	0.08	5.59	11	0
SU26198RMFS0	43 346 611	97.87	-0.09	6.44	3	0
SU46003RMFS8	40 114 525	111.51	-0.26	6.09	11	0
SU46017RMFS8	37 412 732	106.59	0.04	6.53	11	0
SU46002RMFS0	36 803 938	110.35	-0.02	6.26	4	0
SU46018RMFS6	29 658 996	111.79	0.05	6.57	5	0
SU46014RMFS5	21 900 001	109.50	-0.10	6.46	2	0
SU25060RMFS3	19 862 024	99.81	-0.01	6.01	7	0
SU25058RMFS7	8 870 665	101.15	-0.01	5.62	3	0
Итого	2 151 626 243				115	

Региональные долги

Наименование	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
НижгорОбл3	66 231 040	101.88	101.88	10	1 244 935 936	0
СамарОбл 3	38 835 856	100.78	0.03	9	80 600 000	472 010 176
КостромОб4	36 359 768	105.60	0.02	9	63 917 552	0
Пензаобл1	16 758 475	103.13	-0.06	2	34 789 500	4 898 305
ЛипецкОбл4	15 130 090	100.80	0.05	12	0	143 431 056
КалужОбл-2	10 198 000	101.98	-0.02	1	15 297 000	0
Казань06об	9 061 089	100.13	0.03	8	29 955 000	55 783 560
НовсибО-05	9 018 819	101.85	-0.06	2	96 690 096	62 422 464
Мос.обл.6в	6 027 697	107.62	-0.12	5	301 051 136	1 283 754 880
Мос.обл.5в	5 568 058	107.61	-0.11	4	339 413 248	1 317 341 696
КрасЯрск05	5 440 962	101.57	0.40	4	44 907 616	0
МГор29-об	4 133 269	106.50	-0.30	2	0	80 346 960
Якут-05 об	4 066 890	100.49	-0.01	6	0	72 347 760
МГор36-об	3 816 089	108.35	-0.15	4	161 340 784	100 186 800
Итого	302 535 147			154	2 735 278 904	5 659 522 364

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ВикторияФ	380 000 992	100	0.02	5	38 993 500	29 257 422
ГидроОГК-1	298 993 056	103.1	0.04	8	625 025 984	765 003 008
ИнтеграФ-1	282 912 000	101.04	0.00	3	4 651 750	0
Мечел 2об	111 138 288	100.88	0.15	113	131 099 000	135 641 552
ИРКУТ-03об	82 244 544	102.16	0.34	94	212 849 952	268 394 560
ОМЗ-5 об	75 400 000	100.53	0.41	6	20 090 000	0
ЮТК-04 об.	30 440 378	102.91	0.05	18	41 192 972	117 020 224
ЦентрГел-4	29 893 530	114.65	1.25	19	137 522 000	107 601 504
РЖД-05обл	20 022 012	100.06	0.00	4	170 187 008	154 377 392
ПятерочФ 2	18 654 740	104.04	0.04	3	19 467 740	78 902 000
УрСИ сер06	15 631 450	100.85	0.05	2	0	37 832 800
ГАЗПРОМ А4	13 583 144	104.48	0.09	4	198 382 000	64 865 080
РуссНефть1	13 389 215	101.24	0.05	5	65 832 500	171 144 864
ЮТК-03 об.	12 728 872	102.36	-0.01	14	20 464 000	105 901 816
АЛПИ-Инв-1	11 932 950	99.86	-0.04	5	5 991 000	36 710 800
ДальСвз2об	10 486 832	102.65	0.00	4	0	243 117 568
СОКАвто 01	10 368 252	100.03	0.02	19	612 668 032	180 018 000
ИжАвто-01	8 282 035	99.78	-0.06	11	47 606 984	0
ФСК ЕЭС-02	8 123 088	103.93	-0.07	3	93 600 000	1 517 642 368
РусАлФ-3в	7 052 736	100.12	0.12	3	93 024 200	178 693 504
ДжэйЭфСи 2	5 427 547	100.38	-0.02	2	0	66 588 968
ДальСвз3об	5 070 000	101.4	-0.09	1	0	48 086 700
УрСИ сер07	5 058 023	101.1	-0.02	4	232 770 000	157 340 448
Евросеть-2	5 003 500	100.07	-0.06	1	4 004 000	46 065 256
НИКОСХИМ 2	3 536 877	101.05	-0.07	8	91 042 000	9 078 110
Очаково-02	3 374 160	99.24	0.19	1	59 478 000	0
Итого	1 908 755 865			901	6 345 870 263	10 874 198 516

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	%	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	15 544 672 256	294.84	-1.63%	29 806	233 506 608	11 953 507 680
ЛУКОЙЛ	11 830 701 056	2237.41	0.36%	30 237	690 830 016	3 336 443 280
ГМКННик5ао	3 556 447 488	3814.1	-1.48%	14 014	47 651 188	1 083 617 280
РАО ЕЭС	3 498 598 656	19.705	0.62%	14 405	12 082 178	3 654 239 504
Сургнфгз	2 036 601 216	35.214	-0.35%	10 544	6 451 363	1 093 364 592
Сбербанк	1 597 858 432	61371.12	0.37%	3 840	28 440 120	545 617 776
Сбербанк-п	918 411 008	997.84	-0.61%	7 936	46 823 696	253 918 648
МТС-ао	747 161 984	204.83	-0.44%	1 821	605 798	185 367 685
Роснефть	717 319 744	231.1	0.40%	3 080	35 219 732	132 524 408
Итого	43 060 271 427			144 121	1 261 712 039	25 702 491 342

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства

Шайхутдинов Кирилл Владимирович

+7 843 291 50 02

kirill@spurtbank.ru

Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта

+7 843 291 51 41

Шамарданов Адель Ильич

ashamardanov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Ведущий экономист

+7 843 291 50 29

Хайруллин Айбулат Рашитович

aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Аналитик

Родченко Марина Викторовна

mrodchenko@spurtbank.ru

Аналитик

Галеев Тимур Равилевич

tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела

+7 843 291 50 60

Угарова Татьяна Алексеевна

tugarova@spurtbank.ru

Валютные корр. счета

+7 843 291 50 61

Журавлев Сергей Александрович

sjouravlev@spurtbank.ru

Рублевые корр. счета

+7 843 291 50 62

Лаврова Жанна Юрьевна

jlavrona@spurtbank.ru

Бэк-офис МБК

+7 843 291 50 64

Сафина Гузелия Зиннуровна

gsafina@spurtbank.ru

SWIFT

+7 843 291 50 66

Анцис Рузалия Рашитовна

rancis@spurtbank.ru

Расчеты РКЦ

+7 843 291 50 65

Каштанова Валентина Ефимовна

vkashtanova@spurtbank.ru

Настоящий информационный обзор рынка ценных бумаг содержит оценки и прогнозы Управления Казначейства Акционерного коммерческого Банка «Спурт» (открытое акционерное общество) (далее – «Банк») касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития ситуации на рынке ценных бумаг, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий на рынке ценных бумаг. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, содержащиеся в настоящем обзоре, так как фактическое положение дел на рынке ценных бумаг в будущем может отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.

Настоящий информационный обзор не является офертой - предложением купить или продать какие-либо ценные бумаги или связанные с ними финансовые инструменты либо принять участие в какой-либо стратегии торговли. Описание любой компании или компаний, или их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном обзоре, не предполагают полноты их описания. Представленная информация и мнения не были специально подготовлены для конкретной операции любых третьих лиц и не представляют детальный анализ конкретной ситуации, сложившейся у третьих лиц.

Информация и заключения, изложенные в настоящем обзоре, не заменяют независимую оценку инвестиционных потребностей и целей какого-либо лица.

Данный обзор может использоваться только для информационных целей. Цитирование или использование всей или части информации, содержащейся в настоящем отчете, допускается только с прямо оговоренного разрешения Банка.